

กลุ่มรับเหมาขยับขึ้นล้น ครม.ผ่านกรอบงบปี 68-เก็งรัฐัน Mega Project ค้างท่อช่วงรอ Digital Wallet

ดัชนีหุ้นกลุ่มบริการรับเหมาก่อสร้างบวก 0.46% สวนทางตลาดรวมที่ SET ไหลลงเข้าใกล้ 1,400 จุด

บล.เอสแอล ระบุว่า ติดตามการประชุมคณะรัฐมนตรี (ครม.) วันนี้ จะเสนอกรอบเงินประมาณรายจ่าย ภาครัฐปี 68 ที่ 3.6 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.4% จากปี 67 ที่ 3.48 ล้านล้านบาท ภายใต้ประมาณการ GDP ปี 68 ขยายตัว 3.1-4.1% (ค่ากลาง 3.6%) และอัตราเงินเฟ้อในช่วง 1.5-2.5% มองบวกต่อกลุ่มก่อสร้างที่ภาครัฐ เริ่มมีแผนการเบิกจ่ายงบประมาณโครงการมากขึ้น ชอบ CK STEC

ส่วน บล.ยูโอพี เคย์เฮียน มองว่า กลุ่มรับเหมาตัวใหญ่เริ่มมีความน่าสนใจในการเสี่ยงซื้อ ราคาหุ้นกลุ่มรับเหมาปรับตัวลดลงในช่วง 1 ปีที่ผ่านมา สะท้อนปัจจัยลบจากการใช้จ่ายภาครัฐที่ชะลอในปีเลือกตั้งคล้ายที่เกิดขึ้นในปี 2562 รวมถึงปัจจัยเกี่ยวกับต้นทุนการก่อสร้างและค่าแรงขึ้นต่ำที่มีโอกาสปรับเพิ่มขึ้น อีกทั้งความเสี่ยงกดดันชำระจาก ITD ที่อยู่ในสถานะคู่ค้า (เป็นผู้รับเหมาหลักในหลายโครงการ) ที่อาจกระทบต่อหุ้นในกลุ่มโดยเฉพาะขนาดกลาง-เล็ก

อย่างไรก็ตาม การใช้จ่ายภาครัฐที่เริ่มกลับสู่ภาวะปกติของการบริหารราชการ และแผนการผลักดันโครงการขนาดใหญ่ในช่วงต่อไป ทำให้หุ้นในกลุ่มมีโอกาสเป็นเป้าหมายของการลงทุน โดยเราจำกัดอยู่เฉพาะรับเหมาขนาดใหญ่อย่าง STEC และ CK ซึ่งเงินลงทุน และการถือหุ้นในบริษัทย่อยจำนวนมากช่วยป้องกันความเสี่ยงสภาพคล่อง

ด้าน บล.หยวนต้า (ประเทศไทย) มองว่า รัฐบาลเลื่อนประชุม Digital Wallet อย่างไม่มีกำหนด เพื่อรอความเห็นของคณะกรรมการป้องกันและปราบปรามการทุจริตแห่งชาติ (ป.ป.ช.) มาตีความร่วมกับความเห็นของกฤษฎีกา รวมถึงรอนายกรัฐมนตรีกลับมาจากการประชุม World Economic Forum ซึ่งอย่างรวดเร็วเราคาดว่าจะนัดประชุมและแถลงอีกครั้งกลางสัปดาห์หน้า

ประเมินผลกระทบเป็นกลางต่อ SET INDEX และ Domestic Play เพราะหุ้นไม่ได้ขึ้นมารอโครงการนี้ล่วงหน้า ในทางตรงข้าม หากมีความชัดเจนว่าสามารถดำเนินการได้หรือไม่ จะเป็นการปลดล็อกภาวะ Overhang ให้กับตลาดการเงินไทย

โดยประเด็นที่ต้องติดตามเพิ่มเติม คือ หาก Digital Wallet ไม่สามารถดำเนินการได้ทันที จะมีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจใดมาทดแทน ซึ่งเราคาดว่าจะเป็นการเร่งลงทุน Mega Project ที่ค้างท่อ หากเกิดขึ้นจะเป็นบวกต่อ รับเหมาก่อสร้างและวัสดุก่อสร้าง SETC, CK, SYNTEC, SCCC, TASCOS, SCGD, DCON เป็นต้น